

# 「2025.08.08」

## 玉米类市场周报

现货市场疲弱 期货价格再度走低

研究员：许方莉

期货从业资格号F3073708

期货投资咨询从业证书号

Z0017638

联系电话：0595-86778969

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



## 目录

---



### 1、周度要点小结



### 2、期现市场



### 3、产业情况



### 4、期权市场分析

## 总结及策略建议

- 玉米：
- 行情回顾：本周玉米期货震荡收低。主力2509合约收盘价为2255元/吨，较前一周-42元/吨。
- 行情展望：美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2025年8月3日当周，美国玉米优良率为73%,高于市场预期的72%，前一周为73%,上年同期为67%。美玉米优良率持续保持良好，且预报显示美国作物天气对中西部地区玉米生长有利，产出前景较高，国际玉米价格持续承压。国内方面，受进口玉米储备拍卖、国际粮价下行、新季玉米成本下移等多重因素影响，市场对远期玉米价格持悲观预期，持粮主体出货积极性略显增加。而市场购销活跃度不佳，饲企玉米消费积极性较差，采购小麦替代较多，多数深加工企业继续根据上量和需求补库，现货价格偏弱运行。盘面来看，本周玉米期价再度下滑，总体仍然偏弱。
- 策略建议：偏空交易为主。

## 总结及策略建议

- 玉米淀粉：
- 行情回顾：大连玉米淀粉期货窄幅震荡收跌，主力2509合约收盘价为2642元/吨，较前一周-26元/吨。
- 行情展望：随着前期检修企业陆续复工，近来玉米淀粉行业开机率有所回升，供应端压力增加。同时，下游需求仍处淡季，签单走货欠佳，玉米淀粉供大于求格局明显。截至8月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132万吨，较上周增加2.70万吨，周增幅2.09%，月增幅0.69%；年同比增幅14.48%。盘面来看，近日淀粉低位偏弱震荡。
- 策略建议：偏空参与为主。

## 玉米及淀粉期货价格走势及持仓变化

图1、大商所玉米主力合约期货价格走势



来源：大商所

图2、大商所淀粉主力合约期货价格走势



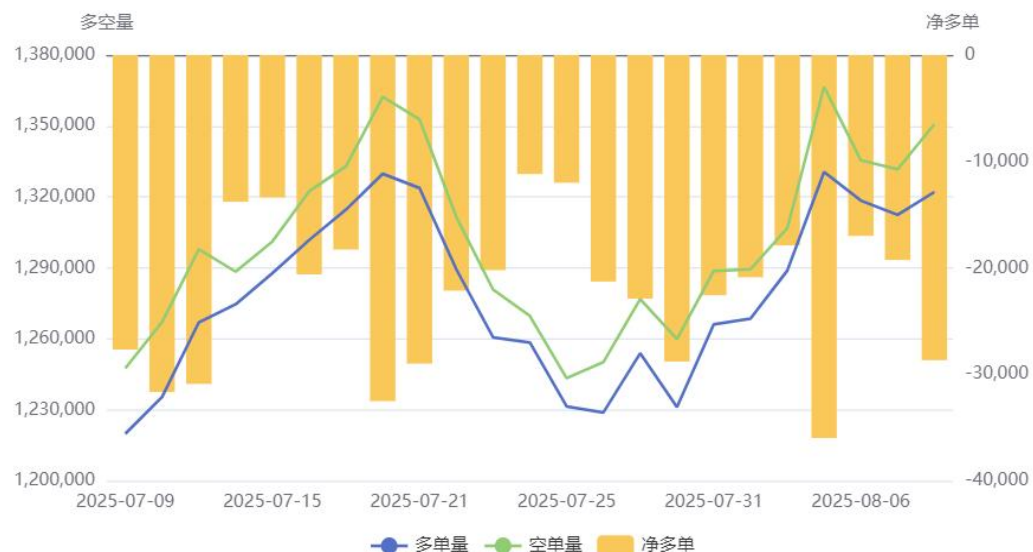
来源：大商所

- 本周玉米期货9月合约震荡收跌，总持仓量659407手，较上周-87309手。
- 本周玉米淀粉期货9月合约窄幅震荡收跌，总持仓量145811手，较上周-12545手。

## 玉米及淀粉前二十名净持仓变化

图3、大商所玉米期货前二十名持仓变化

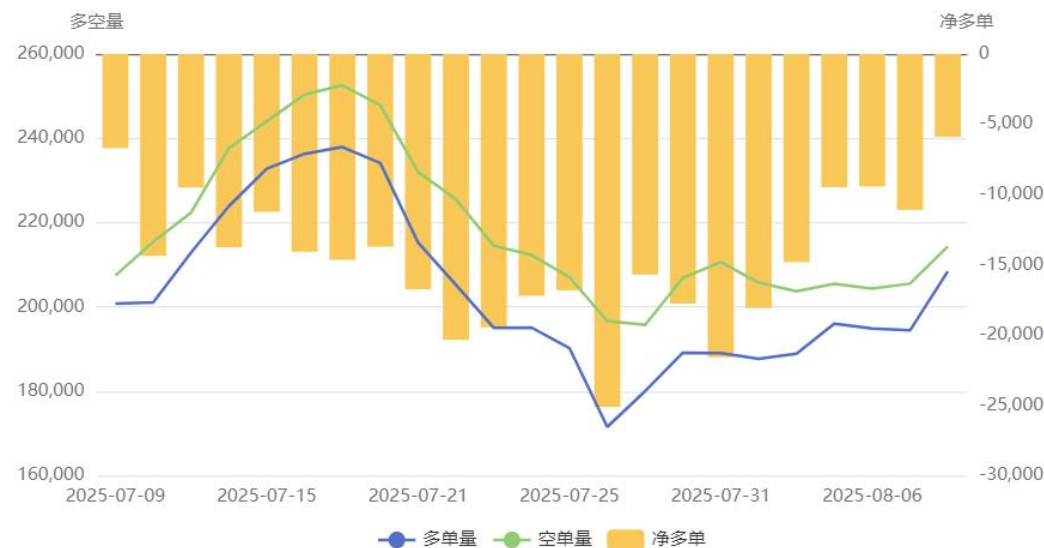
玉米(C)前20持仓量变化



来源：wind

图4、大商所玉米淀粉期货前二十名持仓变化

淀粉(CS)前20持仓量变化



来源：wind

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-28678，上周净持仓为-20885，净空持仓有所增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-5893，上周净持仓为-18086，净空持仓有所减少。

## 玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源: wind

图6、大商所玉米淀粉仓单量



来源: wind

- 黄玉米注册仓单量为144037张。
- 玉米淀粉注册仓单量为7450张。



# 「期现市场情况」

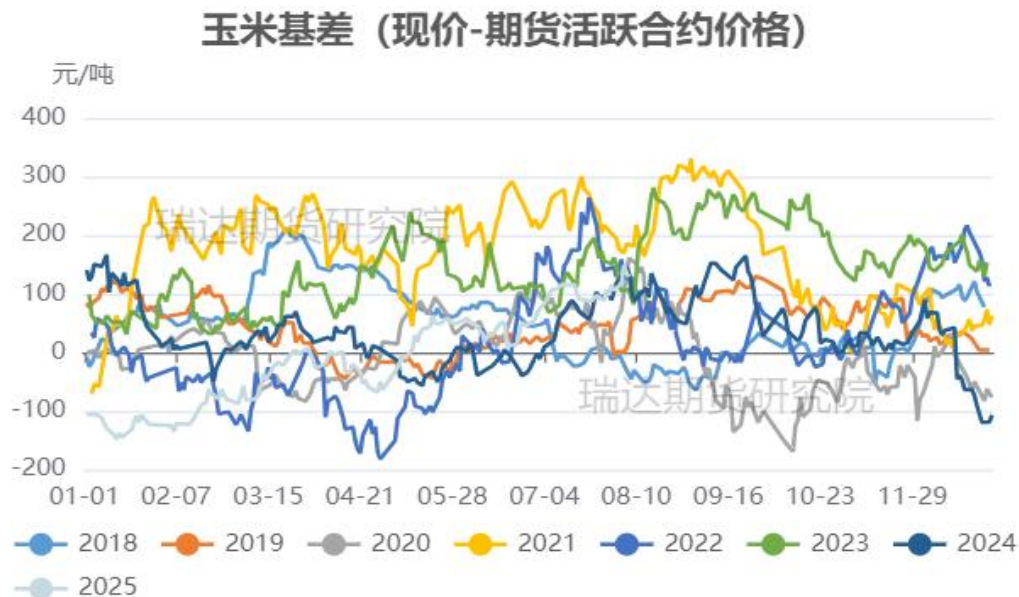
## 玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: wind

图8、玉米基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025-08-07,现货价:玉米:平均价报2395.49元/吨。
- 玉米活跃合约9月期价和现货均价基差报+140元/吨。



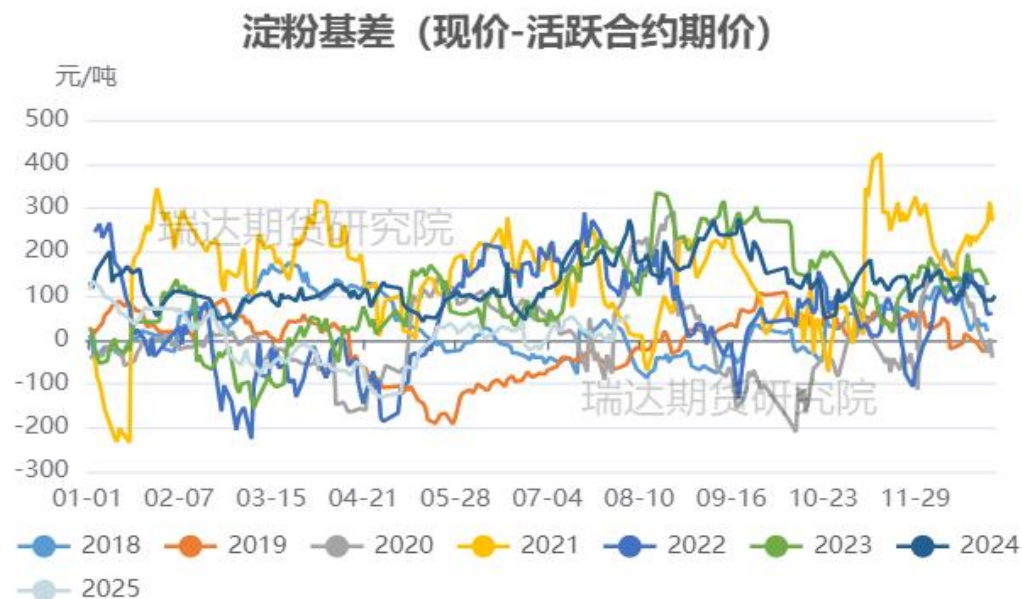
## 淀粉现货价格及基差走势

图9、玉米淀粉现货价格



来源: wind

图10、玉米淀粉基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林报2850元/吨, 山东报2950元/吨, 本周现货价格持稳。
- 玉米淀粉9月合约期价和吉林长春现货基差报208元/吨。

# 「期现市场情况」

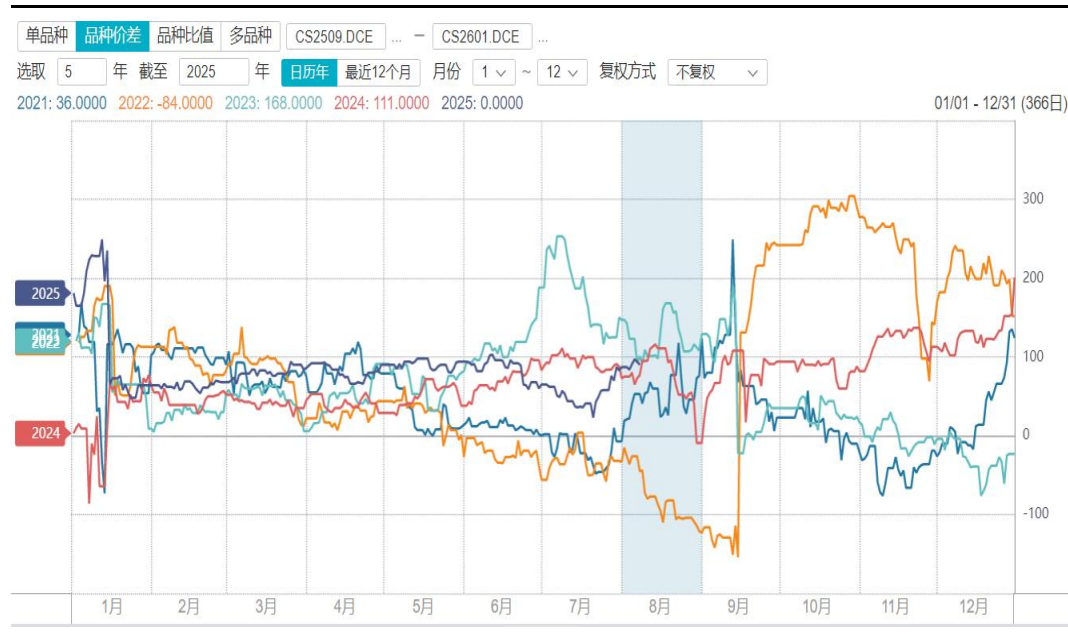
## 玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货9-1价差走势



来源: wind

图12、大商所玉米淀粉期货9-1价差走势



来源: wind

- 玉米9-1价差报84元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉9-1价差报90元/吨，处于同期中等水平。

## 供应端：南北港口玉米库存变化情况

图17、南方港口玉米库存



来源：我的农产品网

图18、北方四港玉米库存



来源：我的农产品网

- Mysteel玉米团队调研数据显示，截至2025年8月1日，广东港内贸玉米库存共计89.2万吨，较上周增加1.00万吨；外贸库存0.4万吨，较上周减少0.30万吨。北方四港玉米库存共计190.5万吨，周环比减少20.1万吨；当周北方四港下海量共计24万吨，周环比减少15.30万吨。

## 玉米及淀粉期货价差变化

图13、大商所淀粉-玉米期货9合约价差走势



来源：wind

图14、淀粉-玉米现货价差走势



来源：我的农产品网

➤ 淀粉-玉米9月合约价差报387元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 400 元/吨，环比上周持平。



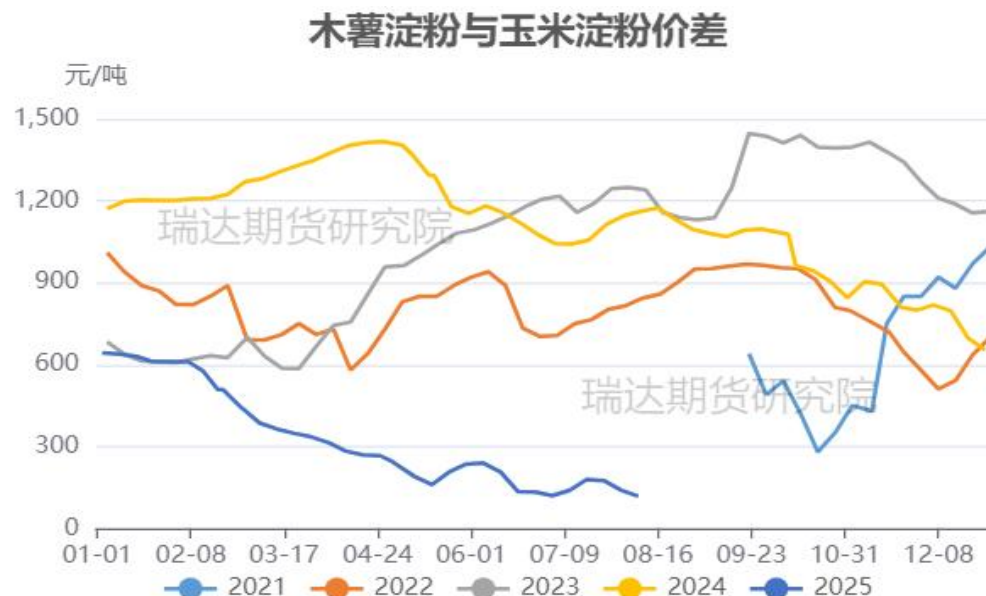
## 替代品价差变化

图15、小麦-玉米价差变化



来源：wind

图16、玉米淀粉与木薯淀粉价差变化



来源：我的农产品网

- 截至2025-07-31,现货价:平均价:小麦报2440.5元/吨,现货价:玉米:平均价报2404.02元/吨,小麦-玉米价差报36.48元/吨。
- 2025 年第 32 周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄, 平均价差 117 元/吨, 环比上周收缩 23 元/吨。

## 供应端：春玉米生长发育情况

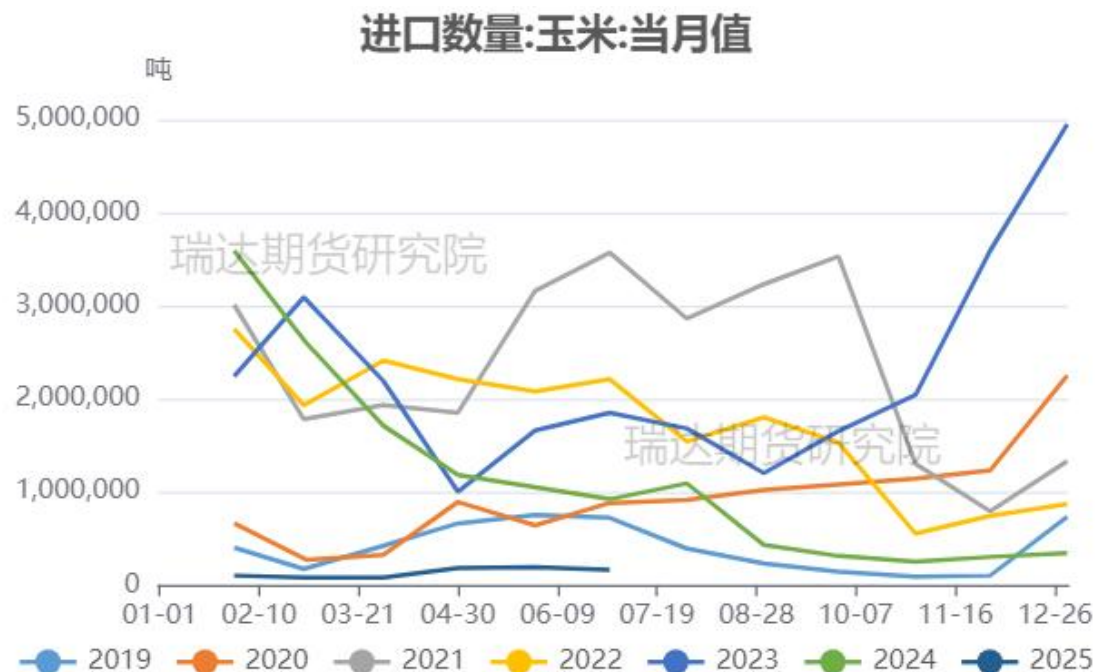
图18、主要产区发育期



来源：我的农产品网

## 供应端：月度进口到港量

图19、玉米月度进口情况



来源：海关总署

- 中国海关公布的数据显示，2025年6月普通玉米进口总量为16.00万吨，较上年同期的92.00万吨减少了76.00万吨，减少82.61%。较上月同期的19.00万吨减少3.00万吨。



## 供应端：饲料企业玉米库存天数

图20、饲料企业玉米库存天数周度变化

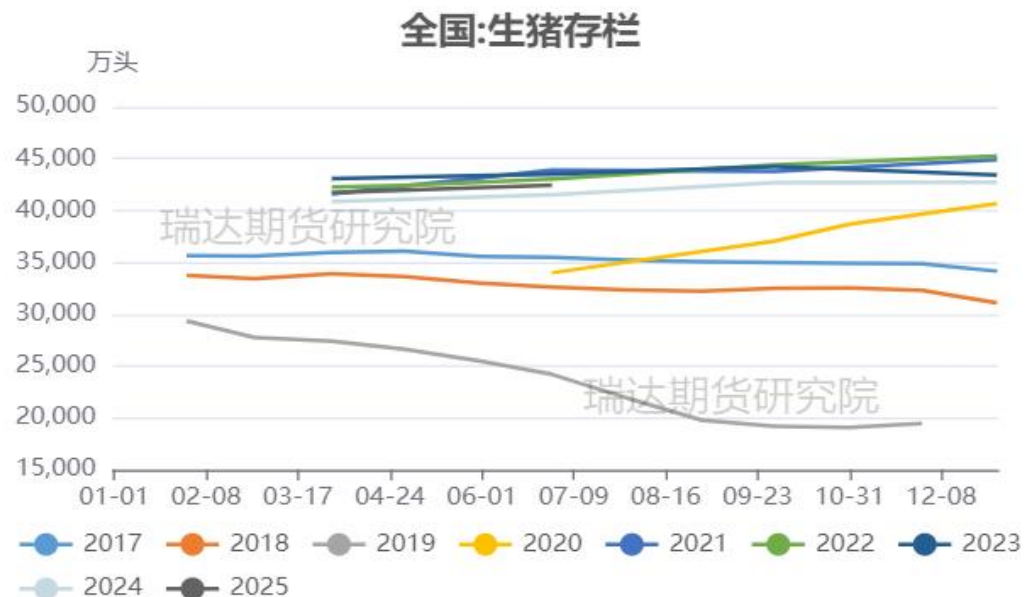


来源：我的农产品网

- 根据Mysteel玉米团队对全国18个省份，47家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至8月7日，全国饲料企业平均库存30.44天，较上周减少0.14天，环比下跌0.46%，同比上涨3.40%。

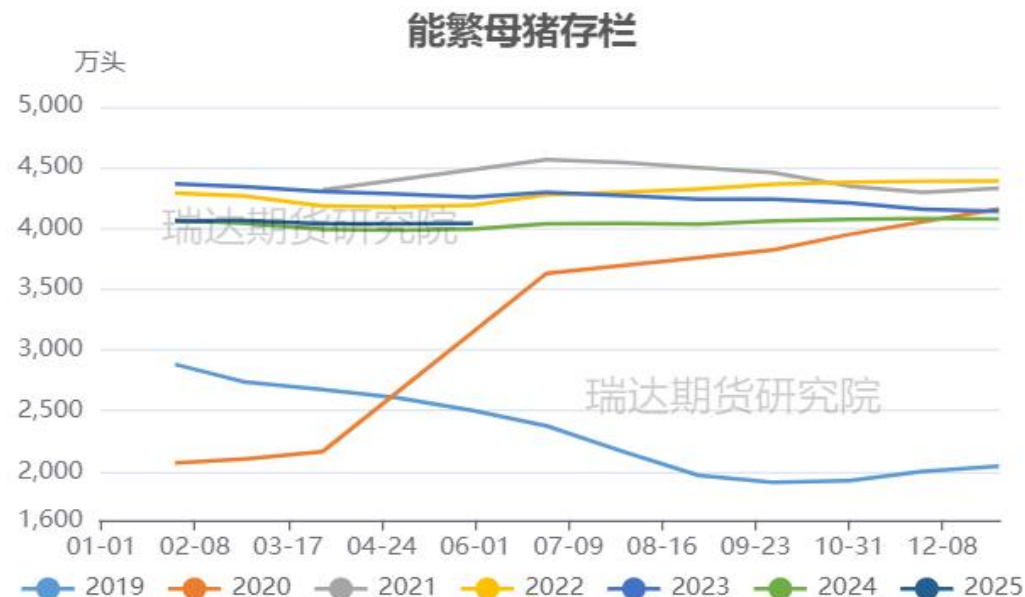
## 需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

图21、生猪存栏走势



来源：农业农村部 瑞达研究院

图22、能繁母猪存栏走势



来源：农业农村部 瑞达研究院

- 农业农村部数据显示，截止到2025年二季度末，生猪存栏42447万头，同比增长2.2%。能繁母猪存栏4043万头，环比增加1万头，为3900万头正常保有量的103.7%。

## 需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源：wind

➤ 截至2025-08-01,养殖利润:自繁自养生猪报43.85元/头,养殖利润:外购仔猪报-116.78元/头。

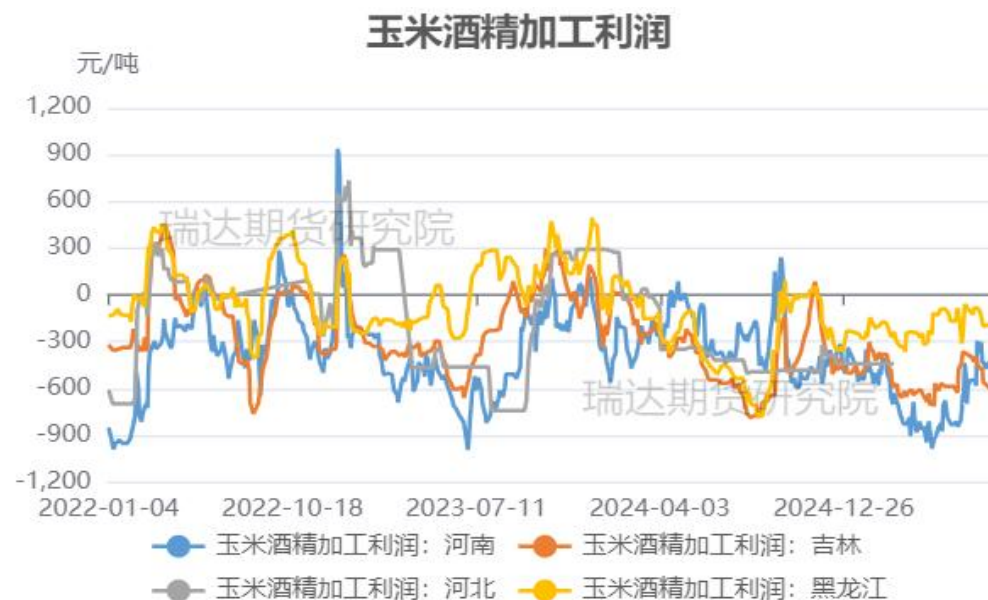
## 需求端：淀粉和酒精企业利润变化

图24、吉林玉米淀粉加工利润



来源：我的农产品网

图25、主要地区玉米酒精加工利润

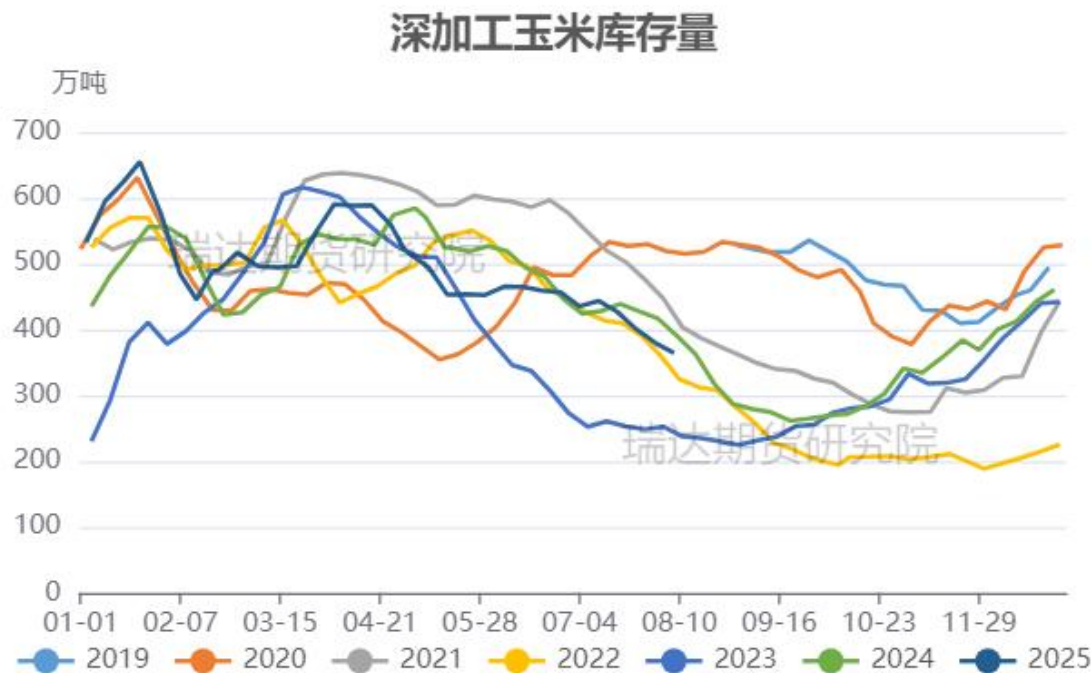


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2025-08-07,玉米淀粉加工利润:吉林报-64元/吨。
- 截至2025-08-08,玉米酒精加工利润：河南报-615元/吨,吉林报-594元/吨,黑龙江报-225元/吨。

## 供应端：企业库存情况

图26、深加工企业玉米周度库存变化



来源：我的农产品网

➤ 据Mysteel农产品调研显示，截至2025年8月6日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量364.3万吨，降幅4.06%。



## 供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



来源：我的农产品网

图28、玉米淀粉企业库存变化

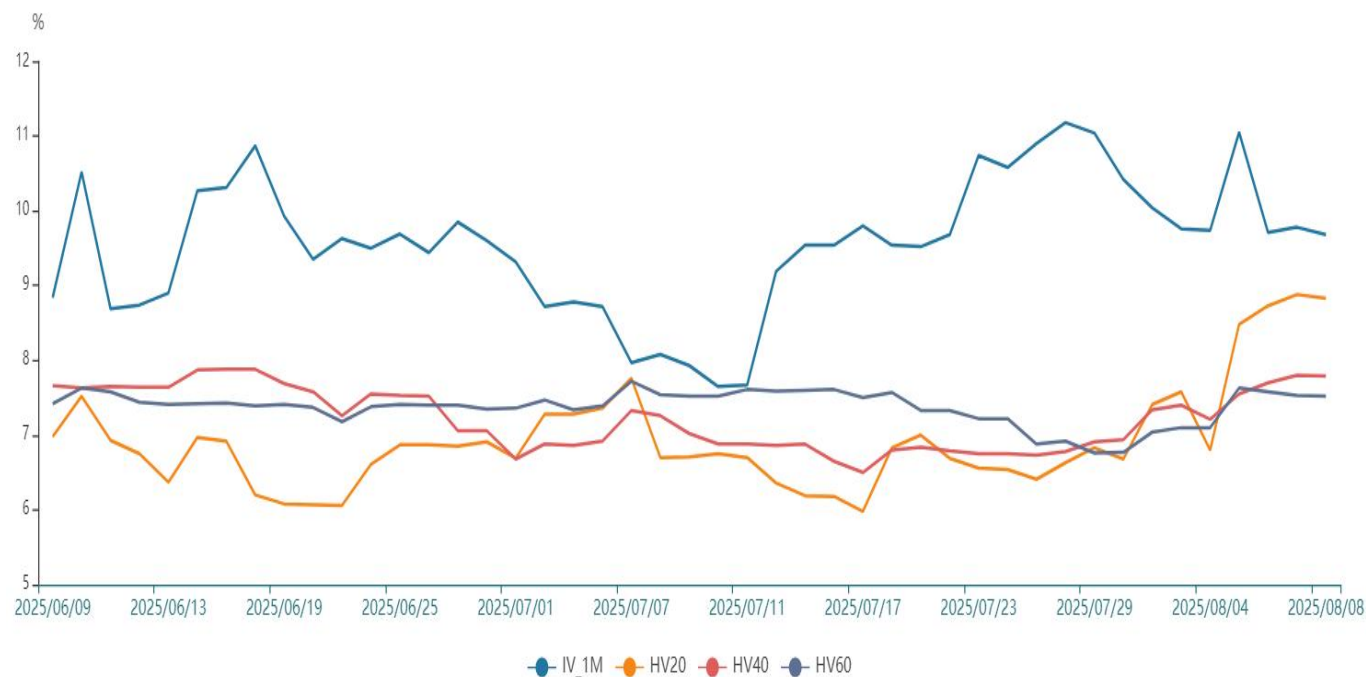


来源：我的农产品网

- 本周（2025年7月31日-8月6日）全国玉米加工总量为56.05万吨，较上周增加1.54万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.85万吨，较上周产量增加1.07万吨；周度开机率为53.83%，较上周升高2.07%。
- 截至8月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132万吨，较上周增加2.70万吨，周增幅2.09%，月增幅0.69%；年同比增幅14.48%。

## 波动率窄幅震荡

图29、隐含波动率变化



来源: wind

截至8月8日，玉米主力2509合约震荡收跌，对应期权隐含波动率为9.68%，较上一周9.76%回落0.08%，本周隐含波动率窄幅震荡，处于20日、40日、60日历史波动率偏高水平。

# 「代表性企业」

## 北大荒

图30、市盈率变化



来源：wind

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。